

Günün Piyasa Haritası

Fed, çarşamba günü gösterge faiz oranını %3,5-%3,75 aralığında sabit tutma kararı aldı ve oylama 9'a karşı 3 şeklinde sonuçlandı. Cleveland Fed Başkanı Beth Hammack, Minneapolis Fed Başkanı Neel Kashkari ve Dallas Fed Başkanı Lorie Logan çeyrek puanlık artırım yönünde muhalefet şerhi koydu, bu da bazı politika yapıcılar arasında yeniden canlanan fiyat baskılarına karşı daha sıkı bir duruş talebinin güçlendiğini gösterdi. Toplantı sonrası açıklamada önemli bir dil değişikliğine gidilmedi, komitenin fiyat istikrarına bağlılığı yinelendi ve enflasyonun kısmen enerji sektöründeki arz şoklarından kaynaklandığı belirtildi. Orta Doğu'daki çatışmaların yarattığı belirsizliğe rağmen ekonomik faaliyetin sağlam bir hızda genişlediği, verimlilik artışı ile sermaye yatırımlarının güçlü seyrettiği ifade edildi, istihdamdaki artışın iş gücü büyümesiyle uyumlu ilerlediği ve işsizlik oranının büyük ölçüde değişmediği aktarıldı. Basın toplantısında ise tablo beklenenin aksine şekillendi, üç yetkilinin faiz artırımı yönündeki muhalefeti merkez bankasının sıkılaşmaya yaklaştığına dair bir sinyal olarak okunabilecekken Warsh, tahvil getirilerindeki son yükselişin ekonomi genelinde borçlanma maliyetlerini zaten artırdığını ve bunun yakın vadede ek bir faiz artırımı ihtiyacını hafiflettiğini ima etti.

Getirilerdeki bu artışın bir ölçüde rahatlama sağladığı yönündeki değerlendirmesi piyasada Fed'in enflasyonla mücadele konusundaki kararlılığına dair şüpheleri büyüttü ve sözlerin somut adımlarla desteklenmesi yönünde baskı oluşturdu. Bu algı fiyatlamaya sert biçimde yansdı.

S&P 500 günü %1,5 düşüşle kapattı, Dow Jones Sanayi Endeksi 1100 puanın üzerinde gerileyerek Nisan 2025'ten bu yana en sert günlük düşüşünü kaydetti. Nasdaq Bileşik Endeksi %1,7 değer kaybederek düzeltme bölgesinin hemen dışında kaldı, 30 yıllık Hazine tahvili getirisi ise 10 baz puandan fazla yükselerek 2007'den bu yana en yüksek seviyesine çıktı. Seans sonrası açıklanan bilançolar tabloyu kısmen değiştirdi, Microsoft'un bulut büyümesinde son dört yılın en hızlısını açıklamasının ardından Nasdaq 100 vadeli işlemleri %1 toparlanırken Meta'nın zayıf gelir beklentisi hisseyi %7,5 gerilettilti.

ABD'den İran'a Karşı Hava Saldırısı

ABD ordusu, İran'ın Ürdün'deki Amerikan güçlerine yönelik füze saldırısına karşılık olarak çarşamba gecesi İran'a hava saldırıları düzenledi ve bu adımı sert bir misilleme olarak nitelendirdi. Saldırıları önceki Amerikan operasyonlarına kıyasla daha geniş kapsamlı gerçekleşti, askeri komuta merkezleri ile füze ve enerji altyapısına yönelik hedefler vuruldu, bu da bölgede enerji arzına dair risk algısını canlı tuttu. Trump, misillemenin kaçınılmaz olduğunu ve gerektiğinde yeniden karşılık verileceğini belirterek çatışmanın altıncı ayına girildiğini hatırlattı. Salı günü çöken müzakerelerin ardından gerginliğin yeniden tırmanması Hürmüz Boğazı üzerinden petrol sevkiyatına dair endişeleri güçlendirdi, Mısır'daki Damietta limanında iki sıvılaştırılmış doğal gaz gemisinin insansız hava aracı saldırısıyla hasar görmesi ise bölgesel enerji tedarik riskinin somut bir yansıması oldu.

Husilerden Babülmendep'te Geçiş Ücreti Hamlesi

İran destekli Husilerin, Kızıldeniz'i Aden Körfezi'ne bağlayan Babülmendep Boğazı'ndan geçen ticari gemilerden geçiş ücreti alınmasını değerlendirdiği ortaya çıktı. Tahran'dan bilgilendirilen bölgesel yetkililere göre bu konu temmuz ayındaki görüşmelerde ele alındı, İranlı danışmanların eşlik ettiği heyete olası bir ücretlendirme otoritesinin kuruluşu konusunda rehberlik sağlandığı iddia ediliyor ve planın uluslararası su yollarında ücretlendirmeyi normalleştirmesi hedefleniyor. Uygulamaya dair henüz bir takvim yokken Körfez ülkeleri ile Avrupa'nın buna karşı çıkacağı öngörülüyor. Böyle bir adım, Suudi Arabistan'ın Hürmüz'e alternatif en önemli ihracat güzergâhını zayıflatır; zira Babülmendep üzerinden Asya'ya taşımacılık 16 gün sürerken Afrika'nın güneyinden dolaşım bu süreyi 50 güne kadar uzatabiliyor.

Aramco'dan Asya Sevkiyatında Fiyatlama Değişikliği

Suudi petrol şirketi Aramco'nun, Kızıldeniz'deki Husi risklerinin artması nedeniyle Sidi Kerir limanından Asya'ya yapılacak sevkiyatlar için ayrı bir satış fiyatı hazırladığı, en az iki Çinli rafineriye farklı bir fiyatlandırma sunabileceği ortaya çıktı. Bazı gemi sahiplerinin Husi saldırılarından çekinerek Yanbu'dan uzak durması Aramco'yu bu adıma yönlendirirken, Ümit Burnu üzerinden dolaşan gemilerin yüksek navlun maliyeti nedeniyle Asyalı rafineriler indirim talep ediyor. Hindistan'ın devlet rafinerileri varil başına 5-10 dolarlık indirim isterken bu talep hem Ağustos yükleri hem de Aramco'nun önümüzdeki ay açıklayacağı Eylül fiyatlarını kapsıyor, mekanizmanın başlangıç tarihi ise henüz netleşmedi.

Meta'dan Çin ile Rekabet Çağrısı

Meta CEO'su Mark Zuckerberg, ABD'nin Çin kaynaklı yapay zeka modellerini yasaklama yönündeki eğiliminin teknoloji rekabetinde kalıcı bir çözüm sunmayacağını savundu. Düzenlemeler yoluyla iç pazarda rekabetin sınırlandırılmasının, denetim mekanizmalarının sektörün etkisi altına girmesi riskini taşıdığını belirten Zuckerberg, ABD'li şirketlerin Çin karşısında öne çıkabilmesi için yasaklardan ziyade gelişimi engelleyen unsurların sistematik biçimde tespit edilmesi gerektiğini vurguladı. Bağımsız denetim mekanizmalarının doğru uygulanması halinde faydalı olabileceğini, ancak siber güvenlik gerekçesiyle en gelişmiş araçların kısıtlanmasının doğru bir yaklaşım olmayacağını ifade etti. Bu söylem, yapay zeka altyapı yatırımlarının maliyetiyle ilgili soruların gündemde olduğu bir dönemde sektörün düzenleyici baskıya karşı duruşunu da ortaya koydu.

Japonya'da Büyüme Tahmini Aşağı Çekildi

Japon hükümeti, Orta Doğu kaynaklı yüksek petrol fiyatlarının iç talebi baskılayacağı gerekçesiyle cari mali yıl büyüme tahminini geriye çekti. Kabine Ofisi'nin açıklamasına göre 2026 mali yılı reel büyüme beklentisi ocak ayındaki %1,3 seviyesinden %0,9'a indirildi, yüksek ham petrol fiyatlarının ekonomiye olumsuz yansımalarının güçlü ücret artışları ve politika desteğiyle kısmen dengeleneceği belirtildi. Revizyon iç talepteki zayıflamayı öne çıkardı, özel tüketim tahmini %1,3'ten %0,9'a düşürülürken sermaye harcaması beklentisi %2,8'den %2,3'e geriletildi ve genel enflasyon tahmini %1,9'dan %2,2'ye yükseltildi. Başbakan Takaichi'nin ücret artışlarının enflasyonu yakalayamamasına yönelik artan seçmen tepkisiyle karşı karşıya kaldığı bu tabloda hükümetin görünümü, ihracat dayanıklılığı ve yapay zeka kaynaklı küresel talebe dayanarak 2026 mali yılı büyüme tahminini mevcut %0,5'ten yukarı çekmeyi görüşmesi beklenen BOJ'un daha iyimser duruşuyla çelişiyor. Hükümet buna karşın 2027 mali yılı için reel GSYİH büyümesinin, Takaichi'nin kriz yönetimi ve büyüme yatırımı stratejisinin iç talebi güçlendirmesiyle %1,1'e ulaşacağını öngörüyor.

Özetle

Fed'in faizi sabit tutmasına rağmen Warsh'ın gevşek yorumları enflasyonla mücadele kararlılığına dair şüphe yaratarak S&P 500'ün %1,5, Dow'un %2,2 gerilemesine yol açtı ve tahvil getirilerini 2007'den bu yana en yüksek seviyelere taşıdı, ABD'nin İran'a düzenlediği hava saldırıları ile Husilerin Babülmendep'te geçiş ücreti planı bölgesel enerji arz riskini canlı tutarken Aramco bu riske karşı Asya sevkiyatlarında fiyatlama mekanizmasını değiştirdi, Meta'nın düzenleyici baskıya karşı çıkışı ve zayıf üçüncü çeyrek gelir tahmini ile Microsoft'un güçlü Azure büyümesi teknoloji devlerinde karışık bir tablo çizdi, Japonya ise yükselen petrol fiyatlarının iç talebi baskılaması nedeniyle büyüme tahminini aşağı yönlü revize etti.

EREN CAN UMUT**TRİVE YATIRIM ARAŞTIRMA DİREKTÖRÜ**

RİSK UYARISI: Burada yer alan yatırım bilgi, yorum ve tavsiyeleri yatırım danışmanlığı kapsamında değildir. Raporda yer alan her türlü bilgi, değerlendirme, yorum ve istatistiki şekil ve değerler hazırlandığı tarih itibarıyla mevcut piyasa koşulları ve güvenilirliğine inanılan kaynaklardan elde edilerek derlenmiştir. Trive Yatırım Menkul Değerler A.Ş. tarafından, karşılığında herhangi bir maddi menfaat temin edilmeksizin, genel anlamda bilgi vermek amacıyla hazırlanmış olup, hiçbir şekilde yönlendirici nitelikte olmayan bilgiler yatırımcılar tarafından danışmanlık faaliyeti olarak kabul edilmemeli ve yatırım kararlarına esas olarak alınmamalıdır. Yatırım danışmanlığı hizmeti, yetkili kuruluşlar tarafından kişilerin risk ve getiri tercihleri dikkate alınarak kişiye özel sunulmaktadır. Burada yer alan yorum ve tavsiyeler ise genel niteliktedir. Bu tavsiyeler mali durumunuz ile risk ve getiri tercihlerinize uygun olmayabilir. Bu nedenle, sadece burada yer alan bilgilere dayanılarak yatırım kararı verilmesi beklentilerinize uygun sonuçlar doğurmayabilir. İnternet sitemizdeki her türlü tablo ve grafikler güvenilir olduğuna inanılan kaynaklardan yararlanılarak hazırlanmıştır. Sitemizde bulunan iç ve dış piyasalara ait tablo, grafik ve analizlerin doğrulukları tarafımızca garanti edilmemekte ve bilgiler belli bir gelirin sağlanmasına yönelik olarak verilmemektedir.